

Call Derivative Warrant on CPF

Underlying : CPF

ปัจจัยกดดันตลาดยังคงมีรอบด้าน ทั้งเงินบาทอ่อนค่าหนัก หนุน fund flow ออก แต่เงินบาทอ่อนค่าส่งผลดีต่อหุ้นส่งออก อย่าง CPF ซึ่งราคาหุ้นที่ปรับฐานแรงมากในระยะสั้น จนมี upside สูงถึง 44.83% จึงเป็นโอกาสดีให้ข้าสสม รับการเติบโตได้เด่นของกำไรในงวด 3Q59

Underlying Fundamental View

CPF ได้ประโยชน์จากค่าเงินบาทอ่อนค่า เพราะนอกจากมีรายได้จากการส่งออกแล้ว ยังมีบางบริษัทเข้าไปลงทุนในต่างประเทศผ่านบริษัทย่อย นอกจากนี้แนวโน้มกำไรสุทธิงวด 3Q59 เติบโตอย่างมีนัยยะ ถึง 30.7% qoq และ 47.0% yoy มาอยู่ที่ 5.25 พันล้านบาท จากธุรกิจไก่ที่ฟื้นตัวชัดเจน โดยราคาไก่เฉลี่ยงวด 3Q59 เพิ่มขึ้น 9.8% qoq และ 5.4% yoy บวกกับเป็นฤดูกาลส่งออกไก่ ส่วนธุรกิจกุ้งฟื้นตัวต่อเนื่องจากโรคตายด่วน ซึ่งราคาหุ้นที่ปรับฐานแรงมากในระยะสั้น มองเป็นโอกาสดีให้ข้าสสมรับ การเติบโตที่ดีของธุรกิจ โดยฝ่ายวิจัยให้ราคาเหมาะสมที่ 42 บาท โดยมี Upside สูงถึง 44.83%

Underlying Technical View

CPF ร่วงลงทดสอบกรอบล่างของ Andrew's Pitchfork และสามารถดีดกลับขึ้นมาได้พร้อม Volume ที่เพิ่มขึ้นมาก จึงถือว่าราคายังไม่หลุดแนวโน้มขาขึ้นที่มีมาตั้งแต่ต้นปี ประกอบกับ STOCH เริ่มเข้าสู่ เขต Oversold แล้ว จึงคาดว่าราคาจะสามารถฟื้นตัวขึ้นได้ โดยในระยะสั้นประเมินแนวต้านแรกไว้ที่ 30.25 บาท หากผ่านได้สำเร็จจะมีลุ้นขึ้นทดสอบแนวต้านถัดไปที่ 32.50 บาท

DW	Issuer Name	DW Price	Eff Gearing	Sensitivity	Implied Vol	Time Decay (Baht)
CPF01C1702A	BLS	0.25	3.40	0.82	64.60%	-0.0013
CPF06C1701A	PTSEC	0.50	2.30	1.04	57.30%	-0.0003
CPF08C1701A	ASPS	0.24	4.30	1.01	60.50%	-0.0020
CPF11C1612A	KS	0.28	4.60	1.18	52.00%	-0.0015
CPF13C1612A	KGI	0.19	4.90	0.94	61.90%	-0.0022
CPF13C1705A	KGI	0.40	2.60	0.84	65.50%	-0.0009
CPF16C1612A	TNS	1.76	2.10	3.05	100.00%	-0.0023
CPF23C1702A	SCBS	0.55	4.40	2.49	51.20%	-0.0037
CPF24C1611A	FSS	0.12	6.70	1.11	65.10%	-0.0044
CPF27C1702A	RHBS	0.30	3.70	1.04	54.60%	-0.0012
CPF28C1612A	MACQ	0.16	5.60	0.94	58.50%	-0.0023
CPF28C1703A	MACQ	0.20	4.20	0.74	59.60%	-0.0015
CPF42C1611A	MBKET	1.63	3.70	3.88	60.20%	-0.0034

ราคาปัจจุบัน (บาท):	29.00
ราคาเป้าหมาย (บาท):	42.00
Upside	44.83%
มูลค่าตลาด (ล้านบาท)	224,545

Technical Chart



“ปัจจุบันบริษัทกระทำการในฐานะบริษัทผู้ออกและผู้ดูแลสภาพคล่อง ใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ในหุ้น AAV, ADVANC, AMATA, AOT, BA, BANPU, BBL, BCH, BCP, BDMS, BEAUTY, BEM, BH, BJCHI, BLA, BLAND, BTS, CBG, CENTEL, CHG, CK, CPALL, CPF, CPN, DTAC, EGCO, EPG, GL, GLOBAL, GPSC, GUNKUL, HANA, ICHI, IFEC, IRPC, ITD, IVL, JAS, KBANK, KCE, KTB, KTC, LH, LPN, MINT, MTLs, PLANB, PS, PTG, PTT, PTTEP, PTTGC, QH, ROBINS, RS, SAMART, SAWAD, SCB, SCC, SIRI, SPALI, STEC, STPI, TASCO, THAI, THCOM, TMB, TOP, TPIPL, TRUE, TTA, TTCL, UNIQ, VGI, WHA”

ประสิทธิ์ รัตนกิจมงคล CISA, CFA

เลขทะเบียนนักวิเคราะห์ : 025917
prasit.re@asiaplus.co.th

พณีย์ ภัทราวิชญ์

เลขทะเบียนนักวิเคราะห์ : 052647

ชาญชัย พันธนากิจ

เลขทะเบียนนักวิเคราะห์ : 064045

กราด เตียรณปรานิภัย

เลขทะเบียนนักวิเคราะห์ : 075365